



E. KLINK

E. Klink A/S

Årsrapport for 2015/16

E. Klink A/S
Meterbuen 30
2740 Skovlunde
CVR-nr. 33 06 34 15

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 28. februar 2017

Dirigent:

A handwritten signature in blue ink, appearing to read 'Flemming Lund Andersen', written over a horizontal line.

Flemming Lund Andersen



Indholdsfortegnelse

Påtegninger

Ledespåtegning	1
Den uafhængige revisors erklæringer	2

Ledelsesberetning

Selskabsoplysninger	3
Hoved- og nøgletal	4
Beretning	5

Årsregnskab

Resultatopgørelse	6
Balance	7
Noter til årsrapporten	9
Regnskabspraksis	144



E. KLINK

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. oktober 2015 - 30. september 2016 for E. Klink A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Årsregnskabet giver efter vores opfattelse et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. september 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for 2015/16.

Ledelsesberetningen indeholder efter vores opfattelse en retvisende redegørelse om de forhold beretningen omhandler.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Taastrup, den 23. februar 2017

Direktion

Lars Mildahl Christrup

Bestyrelse

Bjørn Horne Krarup
formand

Ebbe Malte Iversen
næstformand

Michael Sloth Højgaard



Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejerne i E. Klink A/S

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for E. Klink A/S for regnskabsåret 1. oktober 2015 - 30. september 2016, der omfatter resultatopgørelse, balance, noter og anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser nødvendig for at udarbejde et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Revisors ansvar

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om årsregnskabet på grundlag af vores revision. Vi har udført revisionen i overensstemmelse med internationale standarder om revision og yderligere krav ifølge dansk revisorlovgivning. Dette kræver, at vi overholder etiske krav samt planlægger og udfører revisionen for at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet er uden væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i årsregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurdering af risici for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for virksomhedens udarbejdelse af et årsregnskab, der giver et retvisende billede. Formålet hermed er at udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke at udtrykke en konklusion om effektiviteten af virksomhedens interne kontrol. En revision omfatter endvidere vurdering af, om ledelsens valg af regnskabspraksis er passende, og om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige, samt en vurdering af den samlede præsentation af årsregnskabet.

Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. september 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. oktober 2015 - 30. september 2016 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Vi har i henhold til årsregnskabsloven gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i tillæg til den gennemførte revision af årsregnskabet. Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet.

Aarhus, den 23. februar 2017

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33 77 12 31

Michael Nielsson
statsautoriseret revisor

Lars Greve Jensen
statsautoriseret revisor



E. KLINK

Selskabsoplysninger

Selskabet

E. Klink A/S
Meterbuen 30
2740 Skovlunde

Telefon: 44 91 28 91
Telefax: 44 91 30 91
E-mail: eklink@eklink.dk
Hjemmeside: www.eklink.dk

CVR-nr.: 33 06 34 15
Regnskabsperiode: 1. oktober - 30. september
Hjemstedskommune: Ballerup

Bestyrelse

Bjørn Horne Krarup, formand
Ebbe Malte Iversen
Michael Sloth Højgaard

Direktion

Lars Mildahl Christrup

Revision

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Nobelparken
Jens Chr. Skous Vej 1
8000 Aarhus C

Koncernregnskab

Selskabet indgår i koncernregnskabet for moderselskabet Wicotec Kirkebjerg A/S CVR-nr. 73 58 55 11.
Koncernrapporten for Wicotec Kirkebjerg A/S kan rekvireres på følgende adresse:
Wicotec Kirkebjerg A/S
Roskildevej 338
2630 Taastrup

Selskabet indgår i koncernregnskabet for moderselskabet Per Aarsleff A/S, CVR-nr. 24 25 77 97.
Koncernrapporten for Per Aarsleff A/S kan rekvireres på følgende adresse:
Per Aarsleff A/S
Lokesvej 15
8230 Åbyhøj

**Hoved- og nøgletal**

Set over en 5-årig periode kan selskabets udvikling beskrives ved følgende hoved- og nøgletal:

	<u>2015/16</u>	<u>2014/15</u>	<u>2013/14</u>	<u>2012/13</u>	<u>2011/12</u>
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Resultat					
Nettoomsætning	154.908	116.706	94.753	96.227	77.089
Bruttofortjeneste	12.905	14.284	12.906	13.154	7.785
Resultat af ordinær primær drift	5.595	6.505	4.802	4.927	1.844
Resultat før finansielle poster	5.595	6.505	4.802	4.927	1.844
Resultat af finansielle poster	2.542	1.072	5.601	1.985	536
Årets resultat	6.927	6.200	9.248	5.676	1.887
Balance					
Balancesum	83.782	65.578	57.308	43.353	35.838
Investering i materielle anlægsaktiver	682	1.302	491	550	696
Egenkapital	48.330	41.413	35.213	25.965	20.289
Antal medarbejdere	84	65	55	53	39
Nøgletal i %					
Bruttomargin	8,3 %	12,2 %	13,6 %	13,6 %	10,1 %
Overskudsgrad	3,6 %	5,6 %	5,1 %	5,1 %	2,4 %
Afkastningsgrad	6,7 %	9,9 %	8,4 %	11,4 %	5,1 %
Soliditetsgrad	57,7 %	63,1 %	61,4 %	59,9 %	56,6 %
Forrentning af egenkapital	15,4 %	16,2 %	30,2 %	24,5 %	9,8 %

Nøgletallene er udarbejdet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings anbefalinger og vejledning. Der henvises til definitioner i afsnittet om regnskabspraksis



Beretning

Årsrapporten for E. Klink A/S for 2015/16 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C.

Årsrapporten er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Præsentation af virksomheden

Selskabets formål er at drive virksomhed med handel og installation af ventilationssystemer.

Aktiviteter.

Året har været præget af høj aktivitet, specielt inden for Tekniskager i samarbejde med vores moderselskab Wicotec Kirkebjerg og One Company sager i Aarsleff koncernen.

Vores målsætning for året 2015/16 var at styrke vores service aktiviteter inden for specielt Pharma, styrke vores position indenfor stor-/tekniske entrepriser i samarbejde WK-gruppen og One Company sager i Aarsleff koncernen, hvilket er lykkedes.

Vi har i regnskabsåret udført større teknikentrepriser i WK-gruppen som Experimentariet, Kvæsthus Projektet, København Universitet KUA3, Novo Nordisk HI i Måløv, Statsfængslet Nordfalster og One Company sager som AP Møller nye kontorbygning i København, Ny Container terminal i Nuuk og 3 nye værkstedshaller på Thulebasen.

Af større udførte fagentrepriser er at nævne Office Park Søborg, Schneiders nye hovedsæde i Ballerup, Novo Nordisk 25 i Hillerød og renovering af kontorhus på Artilleriet.

Udvikling i året

Omsætning for 2015/16 udgør TDKK 154.908 (2015: 116.706 TDKK) en stigning på 32,7 %, hvilket anses for meget tilfredsstillende.

Selskabets resultatopgørelse for 2015/16 udviser et overskud på TDKK 6.901 (2015: 6.200 TDKK). Årets resultat anses for tilfredsstillende.

Egenkapital pr. 30. september 2016 udgør TDKK 48.314 (2015: 41.413 TDKK) svarende til en soliditetsgrad på 57,7 %, hvilket er væsentlig over branchegennemsnittet.

Væsentlige begivenheder og forholds indflydelse på årsregnskabet

Der har i året ikke været usædvanlige begivenheder eller forhold, som har påvirket indregning og måling

Årets resultat sammenholdt med tidligere udtrykte forventninger

Årets resultat udviser et overskud på TDKK 6.927, hvilket er bedre end forventet.

Viden ressourcer

Selskabet er afhængig af specialkompetencer inden for installation, hvorfor selskabet søger at opretholde disse kompetencer.

Efterfølgende begivenheder

Der er ikke indtruffet betydningsfulde hændelser efter balancedagen, som vurderes at have væsentlig indflydelse på bedømmelsen af årsrapporten.

Forventede udvikling

Ordreporteføljen ved indgang til det nye regnskabsår ser tilfredsstillende ud og vi forventer et positivt resultat på samme niveau som i 2015/16.

**Resultatopgørelse 1. oktober - 30. september**

	Note	2015/16 TDKK	2014/15 TDKK
Nettoomsætning		154.934	116.706
Produktionsomkostninger		-142.003	-102.422
Bruttofortjeneste/Bruttotab		12.931	14.284
Administrationsomkostninger		-7.310	-7.779
Resultat før finansielle poster		5.621	6.505
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	1	2.460	1.134
Finansielle indtægter	2	101	14
Finansielle omkostninger	3	-19	-76
Resultat før skat og ekstraordinære poster		8.163	7.577
Skat af årets resultat	4	-1.236	-1.377
Årets resultat		6.927	6.200

Resultatdisponering

Foreslås af bestyrelsen disponeret således:

Nettoopskrivning efter indre værdis metode	2.460	1.134
Overført resultat	4.467	5.066
	6.927	6.200

**Balance pr.30. september****Aktiver**

	Note	2015/16	2014/15
		<u>TDKK</u>	<u>TDKK</u>
Indretning af lejede lokaler		155	187
Tekniske anlæg og maskiner		1.605	1.382
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		915	1.300
Materielle anlægsaktiver	5	2.674	2.869
Kapitalandele i datterselskaber	6	22.924	20.465
Andre tilgodehavender		420	420
Finansielle anlægsaktiver		23.344	20.885
Anlægsaktiver i alt		26.018	23.754
Varebeholdninger		1.446	1.243
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		12.263	8.945
Igangværende arbejder for fremmed regning	7	7.419	3.351
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		36.602	28.207
Periodeafgrænsningsposter		32	73
Tilgodehavender i alt		56.316	40.576
Likvide beholdninger		2	5
Omsætningsaktiver i alt		57.764	41.824
Aktiver i alt		83.782	65.578

**Balance pr.30. september****Passiver**

	Note	2015/16 TDKK	2014/15 TDKK
Selskabskapital		1.000	1.000
Reserve for opskrivning efter indre værdis metode		13.511	11.051
Overført resultat		33.829	29.362
Egenkapital i alt	8	48.340	41.413
Hensættelser til udskudt skat	9	1.405	2.186
Andre hensættelser		200	200
Hensatte forpligtigelser		1.605	2.386
Modtagne forudbetalinger fra kunder	7	16.696	3.964
Leverandør af varer og tjenesteydelser		7.537	9.867
Gæld til tilknyttede virksomheder		1.285	2.340
Selskabsskat		2.236	-
Anden gæld		6.083	5.608
Kortfristede gældsforpligtelser i alt		33.837	21.779
Gældsforpligtelser		33.837	21.779
Passiver i alt		83.782	65.578
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	10		
Medarbejderforhold	11		
Nærtstående parter og ejerforhold	12		

**Noter til årsrapporten**

	<u>2015/16</u> TDKK	<u>2014/15</u> TDKK
1. Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder		
Andel af overskud i dattervirksomhed	3.270	1.944
Afskrivning af goodwill	<u>-810</u>	<u>-810</u>
	<u>2.460</u>	<u>1.134</u>
2. Finansielle indtægter		
Renter, tilknyttede virksomheder	1	10
Andre finansielle indtægter	<u>100</u>	<u>4</u>
	<u>101</u>	<u>14</u>
3. Finansielle omkostninger		
Andre finansielle omkostninger	<u>19</u>	<u>76</u>
	<u>19</u>	<u>76</u>
4. Skat af årets resultat		
Aktuel skat	2.017	0
Udskudt skat	<u>-781</u>	<u>1.377</u>
	<u>1.236</u>	<u>1.377</u>

**Noter til årsrapporten****5. Materielle anlægsaktiver**

	<u>Indretning af lejede lokaler</u>	<u>Tekniske anlæg og maskiner</u>	<u>Andre anlæg, drifts- materiel og inventar</u>	<u>I alt</u>
Kostpris pr. 1. oktober 2015_	250	4.449	3.351	8.050
Tilgang i året	0	591	91	682
Afgang i året	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>-550</u>	<u>-550</u>
Kostpris pr. 30. september 2016	<u>250</u>	<u>5.040</u>	<u>2.892</u>	<u>8.182</u>
Af- og nedskrivninger pr. 1. oktober 2015	63	3.067	2.051	5.181
Årets afskrivninger	32	368	370	770
Akkumulerede af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>-443</u>	<u>-443</u>
Af- og nedskrivninger pr. 30. september 2016	<u>95</u>	<u>3.435</u>	<u>1.978</u>	<u>5.508</u>
Regnskabsmæssig værdi pr. 30. september 2016	<u>155</u>	<u>1.605</u>	<u>914</u>	<u>2.674</u>
			<u>2015/16</u>	<u>2014/15</u>
Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver er omkostningsført under følgende poster:			TDKK	TDKK
Produktionsomkostninger			616	482
Administrationsomkostninger			<u>154</u>	<u>122</u>
			<u>770</u>	<u>604</u>

**Noter til årsrapporten**

	<u>2015/16</u> TDKK	<u>2014/15</u> TDKK	
6. Kapitalandele i datterselskaber			
Kostpris pr. 1. oktober	<u>9.413</u>	<u>9.413</u>	
Kostpris pr. 30. september	<u>9.413</u>	<u>9.413</u>	
Værdireguleringer pr. 1. oktober	11.051	9.917	
Årets resultat	3.270	1.944	
Afskrivning på goodwill	<u>-810</u>	<u>-810</u>	
Værdireguleringer pr. 30. september	<u>13.511</u>	<u>11.051</u>	
Regnskabsmæssig værdi pr. 30. september	<u>22.924</u>	<u>20.465</u>	
Kapitalandele i datterselskaber specificeres således:			
Selskabs- Navn	Hjemsted	kapital	Stemme- og ejerandel
Danklima Entreprise A/S	Viby	750	100 %
7. Igangværende arbejder for fremmed regning			
Salgsværdi af udført arbejde	113.296	82.586	
Modtagne acontobetalinge	<u>-122.573</u>	<u>-83.199</u>	
	<u>-9.277</u>	<u>-613</u>	
Indregnet således i balancen			
Igangværende arbejder for fremmed regning under aktiver	7.419	3.351	
Modtagne forudbetalinger under passiver	<u>-16.696</u>	<u>-3.964</u>	
	<u>-9.277</u>	<u>-613</u>	

**Noter til årsrapporten****8. Egenkapital**

	<u>Selskabs- kapital</u>	<u>Netto Opskrivning efter indre værdi- metode</u>	<u>Overført resultat</u>	<u>I alt</u>
Egenkapital. 1. oktober 2015	1.000	11.051	29.362	41.413
Årets resultat		<u>2.460</u>	<u>4.467</u>	<u>6.927</u>
Kostpris pr. 30. september 2016	<u>1.000</u>	<u>13.511</u>	<u>33.829</u>	<u>48.340</u>

Aktiekapitalen har været uændret de seneste 5 år.

Selskabskapitalen består af 1.000 aktier á DKK 1.000.

	<u>2015/16 TDKK</u>	<u>2014/15 TDKK</u>
9. Hensættelse til udskudt skat		
Materielle anlægsaktiver	111	140
Igangværende arbejder	1.338	2.294
Garantihensættelser	-44	-44
Underskudsfræmførelse	<u>0</u>	<u>-204</u>
	<u>1.405</u>	<u>2.186</u>

10. Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser**Leje og leasingkontrakter**

Leasingforpligtelser for operationel leasing.
Samlede fremtidige leasingydelse:

1.062 255

Lejeforpligtelser, uopsigelighedsperiode op til 36 måneder.

Lejemålsforpligtelser

Samlede fremtidige lejemålsforpligtelser:

70 70

Lejemålskontrakten er med tre måneders opsigelse.

Eventualforpligtelser

Selskabet er sambeskattet med Per Aarsleff A/S.
Selskaberne i sambeskatningskredsen hæfter solidarisk for de skatter som vedrører sambeskatningskredsen.

**Noter til årsrapporten**

	<u>2015/16</u> TDKK	<u>2014/15</u> TDKK
11. Medarbejderforhold		
Lønninger	39.272	30.329
Pensioner	3.114	2.389
Andre omkostninger til social sikring	<u>220</u>	<u>172</u>
	<u>42.606</u>	<u>32.890</u>
Gennemsnitligt antal beskæftiget medarbejdere	<u>84</u>	<u>65</u>
Lønninger, pensioner, andre omkostninger til social sikring og andre personaleomkostninger er omkostningsført under følgende poster:		
Produktionsomkostninger	34.085	26.312
Administrationsomkostninger	<u>8.521</u>	<u>6.578</u>
	<u>42.606</u>	<u>32.890</u>

Løn til direktionen er ikke oplyst med henvisning til ÅRL § 98b, stk. 3. Bestyrelsen modtager ikke vederlag.

12. Nærtstående parter og ejerforhold**Bestemmende indflydelse****Grundlag**

Wicotec Kirkebjerg A/S
Roskildevej 338
2630 Taastrup

Moderselskab

Per Aarsleff A/S
Lokesvej 15
8230 Åbyhøj

Ultimativt moderselskab

Ejerforhold

Følgende kapitalejere er noteret i selskabets ejerbog som ejende minimum 5 % af stemmerne eller minimum 5 % af selskabskapitalen:

Wicotec Kirkebjerg A/S
Roskildevej 338
2630 Taastrup



Regnskabspraksis

Regnskabsgrundlag

Årsrapporten for E. Klink A/S for 2015/16 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år. Årsregnskab for 2015/16 er aflagt i TDKK.

E. Klink A/S har i henhold til årsregnskabslovens § 112 stk. 1 undladt at udarbejde koncernregnskab, Regnskaberne for E. Klink A/S og dattervirksomheden Danklima Entreprise A/S indgår i koncernregnskabet for Wicotec Kirkebjerg A/S og koncernregnskabet for Per Aarsleff A/S.

Generelt om indregning og måling

Regnskabet er udarbejdet med udgangspunkt i det historiske kostprisprincip.

Indtægter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de indtjenes. Herudover indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser, der måles til dagsværdi eller amortiseret kostpris. Endvidere indregnes i resultatopgørelsen alle omkostninger, der er afholdt for at opnå årets indtjening, herunder afskrivninger, nedskrivninger og hensatte forpligtelser samt tilbageførsler som følge af ændrede regnskabsmæssige skøn af beløb, der tidligere har været indregnet i resultatopgørelsen.

Aktiver indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå selskabet, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Efterfølgende måles aktiver og forpligtelser som beskrevet for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

Visse finansielle aktiver og forpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvorved der indregnes en konstant effektiv rente over løbetiden. Amortiseret kostpris opgøres som oprindelig kostpris med fradrag af afdrag og tillæg/fradrag af den akkumulerede afskrivning af forskellen mellem kostprisen og det nominelle beløb. Herved fordeles kurstab og gevinst over løbetiden.

Ved indregning og måling tages hensyn til forudsigelige tab og risici, der fremkommer, inden årsrapporten aflægges, og som be- eller afkræfter forhold, der eksisterede på balancedagen.

Som målevaluta benyttes DKK. Alle andre valutaer anses som fremmed valuta.

Leasing

Alle leasingkontrakter betragtes som operationel leasing. Ydelser i forbindelse med operationel leasing indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til transaktionsdagens kurs. Gevinster og tab, der opstår på grund af forskelle mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiell post.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens kurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og transaktionsdagens kurs indregnes i resultatopgørelsen som en finansiell post, jf. dog afsnittet regnskabsmæssig afdækning.

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Nettoomsætningen omfatter afsluttede og igangværende entreprisarbejder.



Igangværende arbejder for fremmed regning (entreprisekontrakter) indregnes i takt med, at produktionen udføres, hvorved nettoomsætningen svarer til salgsværdien af årets udførte arbejder (produktionsmetoden). Denne metode anvendes, når de samlede indtægter og omkostninger på entreprisekontrakten og færdiggørelsesgraden på balancedagen kan opgøres pålideligt, og det er sandsynligt, at de økonomiske fordele, herunder betalinger, vil tilgå selskabet.

Produktionsomkostninger

Produktionsomkostninger omfatter de omkostninger, der er medgået til at opnå årets omsætning. I kostprisen indgår råvarer, hjælpematerialer, direkte løn og indirekte produktionsomkostninger, såsom leje, vedligeholdelse og afskrivninger, underentreprenøromkostninger, omkostninger til projektering og tilbudsafgivelse m.v. samt drift og administration.

Under produktionsomkostninger indregnes tillige forsknings- og udviklingsomkostninger, der ikke opfylder kriterierne for aktivering. Endvidere indregnes reservation til tab på entreprisekontrakter.

Administrationsomkostninger

Administrationsomkostninger omfatter omkostninger til ledelsen, det administrative personale, kontoromkostninger, afskrivninger m.v.

Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af resultat for året med fradrag af afskrivning af goodwill under posten "Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder.

Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger omfatter renter, realiserede og urealiserede valutakursreguleringer samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen.

Skat af årets resultat

Skat af årets resultat, som består af årets aktuelle skat og årets udskudte skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til egenkapitaltransaktioner. Den skat, der indregnes i resultatopgørelsen, klassificeres som henholdsvis skat af ordinær drift og skat af ekstraordinære poster.

Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen.

Moderselskabet og de danske tilknyttede virksomheder er sambeskattet. Den danske selskabsskat fordeles mellem overskuds- og underskudsgivende danske selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomst (fuld fordeling). Moderselskabet fungerer som administrationselskab for sambeskatningskredsen, således at moderselskabet forestår afregning af skatter mv. til de danske skattemyndigheder.

Sambeskattede selskaber med overskydende skat godtgøres som minimum i henhold til de gældende satser for rentegodtgørelse af administrationselskabet, ligesom sambeskattede selskaber med restskat som maksimum betaler et tillæg i henhold til de gældende satser for rentetillæg til administrationselskabet.

Balancen**Materielle anlægsaktiver**

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Kostpris omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug. For egne fremstillede aktiver omfatter kostprisen direkte og indirekte omkostninger til lønforbrug, materialer, komponenter og underleverandører.

Renteomkostninger på lån optaget direkte til finansiering af fremstilling af materielle anlægsaktiver indregnes i kostprisen over fremstillingsperioden. Alle indirekte henførbare låneomkostninger indregnes i resultatopgørelsen.

Afskrivningsgrundlaget, der opgøres som kostpris reduceret med eventuel restværdi, fordeles lineært over aktivernes forventede brugstid, der udgør:

Indretning af lejede lokaler

8 år



Tekniske anlæg og maskiner	5-10 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	5 år

Aktiver med en kostpris på under DKK 25.000 omkostningsføres i anskaffelsesåret.

Nedskrivning af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af materielle anlægsaktiver gennemgås årligt for at afgøre, om der er indikation af værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

Hvis dette er tilfældet, gennemføres en nedskrivningstest til afgørelse af, om genindvindingsværdien er lavere end den regnskabsmæssige værdi, og der nedskrives til denne lavere genindvindingsværdi.

Genindvindingsværdien for aktivet opgøres som den højeste værdi af nettosalgsprisen og kapitalværdien. Er det ikke muligt at fastsætte en genindvindingsværdi for det enkelte aktiv, vurderes aktiverne samlet i den mindste gruppe af aktiver, hvor der ved en samlet vurdering kan fastsættes en pålidelig genindvindingsværdi.

Kapitalandele i dattervirksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder indregnes og måles efter den indre værdis metode.

I balancen indregnes under posten "Kapitalandele i dattervirksomheder" den forholdsmæssige ejerandel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort med udgangspunkt i dagsværdien af de identificerbare nettoaktiver på anskaffelsestidspunktet med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer eller tab og med tillæg af resterende værdi af positiv forskelsværdi (goodwill) og fradrag af en resterende negativ forskelsværdi (negativ goodwill).

Den samlede nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder henlægges via overskudsdisponeringen til "Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode" under egenkapitalen. Reserven reduceres med udbytteudlodninger til moderselskabet og reguleres med andre egenkapitalbevægelser i dattervirksomhederne og de associerede virksomheder.

Dattervirksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi indregnes til DKK 0. Har moderselskabet en retslig eller en faktisk forpligtelse til at dække virksomhedens underbalance, indregnes en hensat forpligtelse hertil.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden eller nettorealiseringsværdi, hvis denne er lavere.

Nettorealiseringsværdien for varebeholdninger opgøres til det beløb, som forventes at kunne indbringes ved salg i normal drift med fradrag af salgs- og færdiggørelsesomkostninger. Nettorealiseringsværdien opgøres under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgspris.

Kostpris for handelsvarer samt råvarer og hjælpematerialer omfatter købspris med tillæg af direkte medgået omkostninger ved anskaffelsen.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles i balancen til amortiseret kostpris eller en lavere nettorealiseringsværdi, hvilket her svarer til pålydende værdi med fradrag af nedskrivning til imødegåelse af tab. Nedskrivninger til tab opgøres på grundlag af en individuel vurdering af de enkelte tilgodehavender samt for tilgodehavender fra salg tillige med en generel nedskrivning baseret på selskabets erfaringer fra tidligere år.

Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværende arbejder for fremmed regning måles til salgsværdien af det udførte arbejde opgjort på grundlag af færdiggørelsesgraden. Færdiggørelsesgraden opgøres som andelen af de afholdte kontraktomkostninger i forhold til kontraktens forventede samlede omkostninger. Når det er sandsynligt, at de samlede kontraktomkostninger vil overstige de samlede indtægter på en kontrakt, indregnes det forventede tab i resultatopgørelsen.

Når salgsværdien ikke kan opgøres pålideligt, måles salgsværdien til medgåede omkostninger eller en lavere nettorealiseringsværdi.



Forudbetalinger og modtagne acontobetalinger fragår i salgsværdien. De enkelte kontrakter klassificeres som tilgodehavender, når nettoværdien er positiv, og som forpligtelser, når nettoværdien er negativ.

Omkostninger i forbindelse med salgsarbejde og opnåelse af kontrakter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de afholdes.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter opført som aktiver omfatter afholdte forudbetalte omkostninger vedrørende husleje, forsikringspræmier, abonnementer og renter.

Egenkapital

Udbytte

Udbytte, som ledelsen foreslår uddelt for regnskabsåret, vises som en særskilt post under egenkapitalen.

Hensatte forpligtelser

Hensatte forpligtelser indregnes, når selskabet som følge af en begivenhed indtruffet senest på balancedagen har en retslig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at der må afgives økonomiske fordele for at indfri forpligtelsen.

Andre hensatte forpligtelser omfatter garantiforpligtelser til udbedring af arbejder inden for garantiperioden på 1-5 år. De hensatte forpligtelser måles og indregnes på baggrund af erfaringerne med garantiarbejder. Hensatte forpligtelser med forventet forfaldstid ud over 1 år fra balancedagen tilbagediskonteres med den gennemsnitlige obligationsrente.

Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser

Der indregnes udskudt skat af alle midlertidige forskelle mellem regnskabs- og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser. Der indregnes dog ikke udskudt skat af midlertidige forskelle vedrørende ikke-skattemæssigt afskrivningsberettiget goodwill samt andre poster, hvis disse - bortset fra ved virksomhedsovertagelser - er opstået på anskaffelsestidspunktet uden at have effekt på det regnskabsmæssige resultat eller den skattepligtige indkomst.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat. I de tilfælde, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter alternative beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettiget skattemæssigt underskud, måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser.

Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser præsenteres modregnet inden for samme juridiske skatteenhed.

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser indregnes i balancen med det beløb, der kan beregnes på grundlag af årets forventede skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster. Skattetilgodehavender og -forpligtelser præsenteres modregnet i det omfang, der er legal modregningsadgang, og posterne forventes afregnet netto eller samtidig.

Finansielle gældsforpligtelser

Fastforrentede lån, som realkreditlån og lån hos kreditinstitutter, indregnes ved låneoptagelsen til det modtagne provenu med fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles lånene til amortiseret kostpris, således at forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen som en renteomkostning over låneperioden.

Prioritetsgæld er således målt til amortiseret kostpris, der for kontantlån svarer til lånets restgæld. For obligationslån svarer amortiseret kostpris til en restgæld beregnet som lånets underliggende kontantværdi på lånoptagelsestidspunktet reguleret med en over afdragstiden foretaget afskrivning af lånets kursregulering på optagelsestidspunktet.

Øvrige gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, der i al væsentlighed svarer til nominel værdi.

**Periodeafgrænsningsposter**

Periodeafgrænsningsposter opført som forpligtelser udgøres af modtagne betalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende regnskabsår.

Pengestrømsopgørelsen

Der udarbejdes koncernpengestrømsopgørelse i moderselskabet Wicotec Kirkebjerg A/S, samt Per Aarsleff A/S, hvorfor E. Klink A/S ikke udarbejder pengestrømsopgørelse, jf. årsregnskabslovens § 86 stk. 4.

Hoved- og nøgletal**Forklaring af nøgletal**

Bruttomargin	$\frac{\text{Bruttofortjeneste} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$
Overskudsgrad	$\frac{\text{Resultat før finansielle poster} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$
Afkastningsgrad	$\frac{\text{Resultat før finansielle poster} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$
Soliditetsgrad	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Samlede aktiver ultimo}}$
Forrentning af egenkapital	$\frac{\text{Ordinært resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$